N/E/X/T/ AUDITORES

Demonstrações Financeiras

AGFA FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA - RESPONSABILIDADE LIMITADA

CNPJ: 10.566.009/0001-18

Administrado pela Vórtx DTVM Ltda.

CNPJ: 22.610.500/0001-88

DATA BASE

28/02/2026 - EXERCÍCIO

Conteúdo

Relatório dos auditores independentes	3
Demonstração da posição financeira	6
Demonstração do resultado e do resultado abrangente do exercício	7
Demonstração das mutações no patrimônio líquido	8
Demonstração dos fluxos de caixa	9
Notas explicativas às demonstrações financeiras	10

Relatório Dos Auditores Independentes Sobre As Demonstrações Financeiras

Aos cotistas e à administradora do

AGFA FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA - RESPONSABILIDADE LIMITADA

Administrado pela Vórtx DTVM Ltda.
São Paulo, SP

Abstenção De Opinião

Fomos contratados para examinar as demonstrações financeiras do AGFA Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia - Responsabilidade Limitada ("Fundo"), que compreendem a demonstração da posição financeira em 28 de fevereiro de 2026 e as respectivas demonstrações de resultado, do resultado abrangente, das mutações no patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo na mesma data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Não expressamos uma opinião sobre as demonstrações financeiras do Fundo pois, devido à relevância do assunto descrito na seção a seguir intitulada "Base para abstenção de opinião", não nos foi possível obter evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião de auditoria sobre essas demonstrações financeiras.

Base Para Abstenção De Opinião

COMPANHIAS INVESTIDAS

a) Conforme mencionado na Nota Explicativa nº5, em 28 de fevereiro de 2026, o Fundo possuía investimentos em participações societárias na companhia MOGNO DAS ALTEROSAS INVESTIMENTOS FLORESTAIS S.A (Mogno), que totalizava o montante de R$ 108.136 mil e representava 43,73% do patrimônio líquido do fundo. O Fundo é classificado como "não entidade de investimento" e, portanto, deve avaliar seus investimentos com base no método de equivalência patrimonial. Até a data de emissão deste relatório, as demonstrações financeiras auditadas da Mogno, referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2025, não haviam sido emitidas. Adicionalmente, não tivemos acesso aos documentos societários necessários para avaliar o percentual de participação detido pelo Fundo nessa companhia investida, Como consequencia, não obtivemos evidência de auditoria apropriada e suficiente sobre as informações contábeis utilizadas na mensuração do investimento pelo método da equivalência patrimonial. Em decorrência desses assuntos, não nos foi possível determinar se seriam necessários ajustes nos valores dos investimentos, no resultado do exercício e no patrimônio líquido do Fundo, tampouco os respectivos efeitos nas demonstrações financeiras do Fundo em 28 de fevereiro de 2026.

b) Conforme mencionado na Nota Explicativa nº5, em 28 de fevereiro de 2026, o Fundo possuía investimentos em participações societárias na companhia TANGARÁ IMPORTADORA E EXPORTADORA S.A (Tangará), que totalizava o montante de R$ 139.020 mil e representava 56,26 % do patrimônio líquido do fundo. O Fundo é classificado como "não entidade de investimento" e, portanto, deve avaliar seus investimentos com base no método de equivalência patrimonial. Apesar de termos recebido as demonstrações financeiras auditadas referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2025, não tivemos acesso á revisão dos papéis de trabalho dos auditores independentes da companhia investida, de modo que não obtivemos evidência de auditoria apropriada e suficiente sobre as informações contábeis utilizadas na mensuração do investimento pelo método da equivalência patrimonial. Em decorrência desses assuntos, não nos foi possível determinar se seriam necessários ajustes nos valores dos investimentos, no resultado do exercício e no patrimônio líquido do Fundo, tampouco os respectivos efeitos nas demonstrações financeiras do Fundo em 28 de fevereiro de 2026.

Responsabilidades Da Administradora Do Fundo Pelas Demonstrações Financeiras

A Administradora do Fundo é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimentos em participações e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações financeiras, a Administradora do Fundo é responsável pela avaliação da capacidade do Fundo continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras, a não ser que a Administradora do Fundo pretenda liquidar o Fundo ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

O responsável pela governança do Fundo é a sua Administradora, com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações financeiras.

Responsabilidades Do Auditor Pela Auditoria Das Demonstrações Financeiras

Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações financeiras com base em nossa auditoria, conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Em decorrência do assunto descrito na seção "Base para abstenção de opinião", não nos foi possível obter evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião de auditoria.

Somos independentes em relação ao Fundo, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas.

Blumenau - SC, 28 de julho de 2026.



NEXT AUDITORES INDEPENDENTES S.S.

CRC-SC 8.765/O-4
Ricardo Artur Spezia – Sócio
Contador SC-028595/O-2

AGFA Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia - Responsabilidade Limitada

CNPJ: 10.566.009/0001-18

(Administrado pela Vórtx DTVM Ltda. – CNPJ: 22.610.500/0001-88)

Demonstração da Posição Financeira em 28 de fevereiro de 2026 e 2025

(Valores expressos em milhares de reais)

	Nota explicativa	Espécie / forma	2026 Valor	2026 % sobre o patrimônio líquido	2025 Valor	2025 % sobre o patrimônio líquido
Ativo						
Caixa e equivalentes de caixa			**20**	**0,01**	**165**	**0,09**
Disponibilidades			**20**	**0,01**	**2**	**-**
Depósitos bancários - conta corrente Vórtx (*)	4		20	0,01	2	-
Aplicações interfinanceiras de liquidez			**-**	**-**	**163**	**0,09**
Letras do Tesouro Nacional			-	-	163	0,09
Títulos e valores mobiliários			**247.156**	**100,02**	**179.877**	**-**
Participações Societárias			**247.156**	**100,02**	**179.877**	**99,93**
Ações de companhias Fechadas	5	ON/PN	247.156	100,02	179.877	99,93
Outros valores e bens			**-**	**-**	**17**	**0,01**
				-		
Despesas antecipadas			**-**	**-**	**17**	**0,01**
Despesas diversas			-	-	17	0,01
Total do ativo			**247.176**	**100,03**	**180.059**	**100,03**
Passivo						
Valores a pagar			**74**	**0,03**	**59**	**0,03**
Serviços de auditoria			11	-	-	-
Taxa CVM			5	-	20	0,01
Taxa de administração (*)			58	0,03	39	0,02
Total do passivo			**74**	**0,03**	**59**	**0,03**
Patrimônio líquido			**247.102**	**100,00**	**180.000**	**100,00**
Total do passivo e do patrimônio líquido			**247.176**	**100,03**	**180.059**	**100,03**

(*) Operações realizadas com partes relacionadas

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

AGFA Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia - Responsabilidade Limitada

CNPJ: 10.566.009/0001-18

(Administrado pela Vórtx DTVM Ltda. – CNPJ: 22.610.500/0001-88)

Demonstração do Resultado e do Resultado Abrangente dos Exercícios Findos em 28 de fevereiro de 2026 e 2025

(Valores expressos em milhares de reais)

Composição do resultado do exercício	2026	2025
Resultados	**11.654**	**22.032**
Resultado com títulos e valores mobiliários	**(6.627)**	**22.032**
Resultado com operações compromissadas	157	16
Resultado com ações de companhias fechadas	(6.784)	18.003
Receita de dividendos	-	4.013
Outras receitas	**18.281**	**-**
Despesas	**(670)**	**(537)**
Despesas de serviços técnicos especializados	**(32)**	**(9)**
Auditoria e custódia	(22)	(9)
Consultoria jurídica	(10)	-
Despesas da Administração e Gestão	**(580)**	**(470)**
Administração	(580)	(463)
Gestão	-	(7)
Demais despesas	**(58)**	**(58)**
Taxa de fiscalização CVM	(22)	(24)
Taxa B3	(3)	-
Taxa ANBIMA	(5)	-
Outras despesas	(28)	(34)
Resultado líquido no exercício	**10.984**	**21.495**
Outros resultados abrangentes	-	-
Resultado abrangente do exercício	**10.984**	**21.495**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

AGFA Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia - Responsabilidade Limitada

CNPJ: 10.566.009/0001-18

(Administrado pela Vórtx DTVM Ltda. – CNPJ: 22.610.500/0001-88)

Demonstração das Mutações no Patrimônio Líquido dos Exercícios Findos em 28 de fevereiro de 2026 e 2025

(Valores expressos em milhares de reais, exceto o valor unitário das cotas)

	Capital Social	Amortização de cotas	Lucros (prejuízos) acumulados	Patrimônio líquido total
Em 29 de fevereiro de 2024	**77.234**	**(17.740)**	**95.078**	**154.572**
(+) Cotas emitidas	7.817	-	-	**7.817**
(-) Amortização de cotas	-	(3.884)	-	**(3.884)**
(+) Lucro ou prejuízo líquido do exercício	-	-	21.495	**21.495**
Em 28 de fevereiro de 2025	**85.051**	**(21.624)**	**116.573**	**180.000**
(+) Cotas emitidas	56.118	-	-	**56.118**
(-) Amortização de cotas	-	-	-	**-**
(+) Lucro ou prejuízo líquido do exercício	-	-	10.984	**10.984**
Em 27 de fevereiro de 2026	**141.169**	**(21.624)**	**127.557**	**247.102**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

AGFA Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia - Responsabilidade Limitada

CNPJ: 10.566.009/0001-18

(Administrado pela Vórtx DTVM Ltda. – CNPJ: 22.610.500/0001-88)

Demonstração dos Fluxos de Caixa – Método Indireto dos Exercícios Findos em 28 de fevereiro de 2026 e 2025

(Valores expressos em milhares de reais)

	2026	2025
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Resultado líquido do exercício	**10.984**	**21.495**
Ajustes para reconciliar o lucro líquido com o fluxo de caixa		
(-) Resultado com ações de companhias fechadas	6.784	(18.003)
Resultado líquido ajustado	**17.768**	**3.492**
Fluxo de caixa das atividades de operacionais		
(-) Ações de companhias fechadas	(74.063)	(7.423)
(-) Outros valores e bens	17	-
(+) Aumento em prov. pagtos a efetuar	15	8
Caixa líquido aplicado nas atividades operacionais	**(56.263)**	**(3.923)**
Fluxo de caixa das atividades de financiamento		
(+) Aplicação de cotistas	56.118	7.817
(-) Amortização de cotas	-	(3.884)
Caixa líquido das atividades de financiamento	**56.118**	**3.933**
Variação no caixa e equivalentes de caixa	**(145)**	**10**
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	165	155
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	20	165
Variação no caixa e equivalentes de caixa	**(145)**	**10**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

1. Contexto operacional

O AGFA Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia – Responsabilidade Limitada (Anteriormente denominado: AGFA Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia) ("Fundo") foi constituído em 19 de setembro de 2009, sob a forma de condomínio fechado com prazo de duração de 25 (vinte e cinco) anos a partir da data da primeira integralização de cotas, ocorrida em 30 de dezembro de 2009, podendo ser prorrogado ou encerrado antecipadamente, mediante deliberação da Assembleia Geral de Cotistas.

O objetivo do Fundo é proporcionar aos cotistas a valorização de suas cotas, por meio de investimentos na aquisição direta de ações ou títulos e valores mobiliários conversíveis ou permutáveis em ações de emissão das Companhias Investidas, de forma que o Fundo venha a participar do processo decisório das Companhias Investidas, com efetiva influência na definição de sua política estratégica e na sua gestão.

O Fundo foi constituído para receber aplicações de investidores, assim definidos nos termos da regulamentação em vigor.

Os investimentos do Fundo deverão possibilitar a participação do Fundo no processo decisório de cada Empresa Investida das seguintes formas: (i) pela detenção de ações ou de quotas que façam parte do bloco de controle acionário; (ii) pela celebração de acordo de acionistas ou de sócios; (iii) pela celebração de qualquer contrato, acordo, negócio jurídico ou mediante a adoção de qualquer outro procedimento que assegure ao Fundo uma efetiva influência na definição da política estratégica e na gestão das Empresas Investidas, inclusive mediante indicação de membros do conselho de administração.

A Administração do Fundo, com base na ICVM nº 579/16, avaliou e classificou o Fundo como "Não Entidade de Investimento". A classificação foi definida considerando-se, entre outros, que:

- ✓ Os cotistas do Fundo influenciam ou participam da administração da companhia investida; e

- ✓ O Fundo possui investimento em companhia na qual os cotistas possuem relação societária, direta ou indiretamente, previamente ao investimento do fundo.

As aplicações realizadas no Fundo e pelo Fundo não contam com garantia da Administradora, da Gestora, de qualquer mecanismo de seguro ou do Fundo Garantidor de Créditos – FGC, podendo ocorrer, inclusive, perda total do Patrimônio Líquido do Fundo e, consequentemente, do capital investido pelos cotistas.

2. Base de elaboração das demonstrações contábeis

As demonstrações contábeis foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis aos fundos de investimento em participações, especificamente as Instruções CVM nº 578/16 e CVM nº 579/16, e demais orientações emanadas pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

Na elaboração dessas demonstrações contábeis foram utilizados premissas e julgamentos na determinação do valor e registro de estimativas contábeis, como avaliação dos investimentos. Dessa forma, quando da efetiva liquidação financeira desses ativos e instrumentos financeiros, os resultados auferidos poderão vir a ser diferentes dos estimados.

As demonstrações contábeis apresentadas foram aprovadas pela Administradora do Fundo em 28 de julho de 2026 que autorizou sua divulgação.

3. Descrição das principais práticas contábeis

As principais práticas contábeis adotadas para a contabilização das operações e para a elaboração das demonstrações contábeis são provenientes das normas da CVM e, dentre essas práticas, destacam-se as seguintes:

a) Moeda funcional e de apresentação das demonstrações contábeis

Os itens incluídos nas demonstrações contábeis são mensurados usando a moeda do principal ambiente econômico no qual o Fundo atua ("moeda funcional").

b) Reconhecimento de receitas e despesas

A Administradora adota o regime de competência para o registro das receitas e despesas.

c) Caixas e equivalentes de caixa

São representados por depósitos bancários em instituições financeiras, incluídos na rubrica de disponibilidades e aplicações interfinanceiras de liquidez, com prazo original de vencimento igual ou inferior a 90 dias, sendo o risco de mudança no valor de mercado destes considerada imaterial.

(i) Disponibilidades

Incluem caixa e saldos positivos em conta movimento com liquidez imediata e com risco insignificante de perda de mudança de seu valor de mercado.

(ii) Aplicações interfinanceiras de liquidez

São demonstradas ao valor de aplicação, acrescido dos rendimentos auferidos.

d) Participação em companhias fechadas

As ações de companhia de capital fechado, sem cotação em bolsa de valores ou em mercado de balcão organizado, são registradas inicialmente pelo seu respectivo valor de aquisição e ajustadas ao menos na data da apresentação das demonstrações contábeis, por equivalência patrimonial nos termos da Instrução CVM nº 579/16. Os ganhos ou perdas decorrentes de avaliação dos ativos, ainda que não realizados financeiramente, são reconhecidos na demonstração do resultado.

e) Dividendos e Juros sobre capital próprio

Todos os resultados auferidos pelo Fundo, tais como dividendos, juros sobre capital próprio, bonificações e quaisquer outras remunerações que venham a ser distribuídas em benefício do Fundo serão incorporados ao seu patrimônio líquido, com exceção daqueles que venham a ser distribuídos ao cotista sob a forma de amortização.

f) Outros ativos e passivos

Os valores a receber e as obrigações são demonstrados pelos valores conhecidos e calculáveis incluindo, quando aplicável, os encargos e as variações monetárias incorridos.

4. Caixa e equivalentes de caixa

Os equivalentes de caixa são mantidos com a finalidade de atender a compromissos de caixa de curto prazo e não para investimento ou outros fins. Apresenta conversibilidade imediata em um montante conhecido de caixa, os resgates de cotas de Fundo são convertidos em D0, e não estão sujeitas a um significante risco de mudança de valor.

Abaixo apresentamos a posição de caixa e equivalentes de caixa em 28 de fevereiro de 2026 e 2025:

	2026		
Ativos - sem vencimento	**Valor unitário**	**Quantidade**	**Valor Justo**
Disponibilidades	-	-	20
Total		**-**	**20**

	2025		
Ativos - sem vencimento	**Valor unitário**	**Quantidade**	**Valor Justo**
Disponibilidades	-	-	2
Aplicações interfinanceiras de liquidez (*)		170	163
Total		**170**	**165**

(*) As aplicações interfinanceiras de liquidez estão representadas por operações compromissadas lastreadas em LTN, conforme demonstrativo da posição financeira.

Durante o exercício de 28 de fevereiro de 2026, o fundo não detinha posição com aplicações interfinanceiras de liquidez (R$ 16 em 2025).

5. Investimento em Participação Societária

Em 28 de fevereiro de 2026 e 2025, o Fundo detém participação em ações de companhias de capital fechado, como segue:

2026

Companhias	Participação na Investida	Qtde de ações detidas	Valor em 2026
Mogno das Alterosas Investimento Florestais S.A.	20,00%	35.160.433	108.136
Tangará Importadora e Exportadora S.A. (ON)	57,01%	56.513.531	135.371
Tangará Importadora e Exportadora S.A. (PN)	1,54%	1.523.634	3.649
Total			**247.156**

2025

Companhias	Participação na Investida	Qtde de ações detidas	Valor em 2025
Mogno das Alterosas Investimento Florestais S.A.	20,00%	35.160.433	33.336
Tangará Importadora e Exportadora S.A. (ON)	57,01%	56.513.531	142.694
Tangará Importadora e Exportadora S.A. (PN)	1,54%	1.523.634	3.847
Total			**179.877**

Mogno das Alterosas Investimento Florestais S.A.

A Mogno das Alterosas Investimento Florestais S.A., com sede Natalândia, MG, é uma sociedade de capital por ações.

A companhia tem por objeto social o desenvolvimento e a extração de madeiras florestais plantadas.

Em 28 de fevereiro de 2025, o capital social da companhia é de R$ 168.617, dividido em 168.617.000 ações ordinárias, as quais se encontram totalmente subscritas e integralizadas em moeda corrente nacional. O fundo detinha o percentual de 20,00% de participação e 33.336 ações investidas (20,00% e 27.738, em 2024).

Tangará Importadora e Exportadora S.A.

A Tangará Importadora e Exportadora S.A., com sede Belo Horizonte, no Estado de Minas Gerais, Brasil., é uma sociedade de capital por ações.

A companhia tem por objeto social a importação, exportação, industrialização e a comercialização por atacado e varejo, de produtos alimentícios em geral prezando pelos princípios de valorização do capital humano, governança e ética nos negócios e geração de valor para os acionistas, de forma sustentável.

Em 28 de fevereiro de 2026, o capital social da companhia é de R$ 146.516, dividido em 67.771.402 ações ordinárias normativas (ON), 1.620.651 preferenciais classe A (PN) e 29.745.452 preferenciais classe B (PN) as quais se encontram totalmente subscritas e integralizadas em moeda corrente nacional. O fundo detinha o percentual de 58,55% de participação sendo 56.513.531 ações ON e 1.523.634 ações PN (58,54% de participação, sendo 56.513.531 ações ON e 1.523.634 ações PN, em 2025).

As demonstrações contábeis da companhia foram auditadas por uma empresa independente que emitiu relatório de auditoria datado em 08 de maio de 2026, com opinião sem ressalvas.

As informações contábeis da investida em 31 de dezembro de 2025 foram:

Companhias	Ativo	Passivo	Patrimônio Líquido	Resultado
Mogno das Alterosas Investimento Florestais S.A.	534.702	1.039	533.663	(17.205)
Tangará Importadora e Exportadora S.A.	450.787	249.480	201.307	18.310

I. Equivalência Patrimonial

Companhias	Patrimônio Líquido em 31/12/2024	Resultado	Emissão de ações	Participação na Investida	Valor do Investimento em 2025
Mogno das Alterosas Investimento Florestais S.A.	160.262	8.388	7.422	20,00%	33.336
Tangará Importadora e Exportadora S.A.	206.031	11.552	-	58,54%	146.541

I. Movimentação dos investimentos

As movimentações dos investimentos em Companhias Fechadas no exercício findo em 28 de fevereiro de 2026:

Companhias	Posição em 2025	Integralizações de ações	Redução de capital	Equivalência Patrimonial	Posição em 2025
Mogno das Alterosas Investimento Florestais S.A.	33.336	80.554	-	(5.754)	108.136
Tangará Importadora e Exportadora S.A.	146.541	-	(6.491)	(1.030)	139.020

As movimentações dos investimentos em Companhias Fechadas no exercício findo em 28 de fevereiro de 2025:

Companhias	Posição em 2024	Integralizações de ações	Dividendos	Equivalência Patrimonial	Posição em 2025
Mogno das Alterosas Investimento Florestais S.A.	17.526	5.486	-	10.325	33.336
Tangará Importadora e Exportadora S.A.	136.925	-	2.077	9.615	146.541

6. Instrumentos financeiros derivativos

É vedado ao Fundo operar no mercado de derivativos, bem como realizar adiantamentos para futuro aumento de capital nas Empresas Investidas, exceto quando: (i) tais operações forem realizadas exclusivamente para proteção patrimonial dos Valores Mobiliários que integram a carteira do Fundo ou sobre os quais o Fundo detenha direitos de conversão ou aquisição;

É facultado ao Fundo a realização de operações com derivativos em bolsa de valores ou em bolsa de mercadorias e de futuros, exclusivamente na modalidade “com garantia”, desde que com o objetivo de proteger posições detidas à vista, até o limite dessas operações.

Nos exercícios findos em 28 de fevereiro de 2026 e 2025, o Fundo não realizou transações envolvendo instrumentos financeiros derivativos.

7. Principais fatores de risco

Os investimentos do Fundo são, por sua natureza, sujeitos a oscilações típicas do mercado, risco de crédito, risco sistêmico, condições adversas de liquidez e negociação atípica nos mercados, e não há nenhuma garantia de completa eliminação da possibilidade de perdas para o Fundo e para o Cotista.

Os recursos listados na carteira do Fundo e os Cotistas estão sujeitos aos seguintes fatores de riscos, entre outros:

Riscos relacionados às Sociedades Investidas e aos Ativos Alvo. Os investimentos do Fundo são considerados de longo prazo e o retorno do investimento pode não ser condizente com o esperado pelo cotista. A carteira estará concentrada em ativos de emissão das sociedades investidas e/ou fundos de investimento. Embora o Fundo participe do processo decisório das respectivas sociedades investidas, não há garantias de (i) bom desempenho de quaisquer das sociedades investidas, (ii) solvência das sociedades investidas e (iii) continuidade das atividades das sociedades investidas. Tais riscos, se materializados, podem impactar negativa e significativamente os resultados da carteira e o valor das Cotas. Não obstante a diligência e o cuidado da administradora e gestora, os pagamentos relativos aos ativos alvo de emissão das sociedades investidas, como dividendos, juros e outras formas de remuneração/bonificação podem vir a se frustrar em razão da insolvência, falência, mau desempenho operacional da respectiva sociedade investidas, ou, ainda, outros fatores. Em tais ocorrências, o Fundo e os seus cotistas poderão experimentar perdas, não havendo qualquer garantia ou certeza quanto à possibilidade de eliminação de tais riscos.

Investimento de baixa liquidez. Consiste no risco de redução ou inexistência de demanda pelos ativos integrantes da carteira do Fundo nos respectivos mercados em que são negociados, devido a condições específicas atribuídas a esses ativos ou aos próprios mercados em que são negociados. Em virtude de tais riscos, a Administradora poderá encontrar dificuldades para liquidar posições ou negociar os referidos ativos pelo preço e no tempo desejados, de acordo com a estratégia de gestão adotada para o Fundo, o qual permanecerá exposto, durante o respectivo período de falta de liquidez, aos riscos associados aos referidos ativos. Esses fatores podem prejudicar o pagamento de resgates e/ou amortização aos cotistas do Fundo, nos valores solicitados e nos prazos contratados.

Risco Operacional das Sociedades Investidas. Em virtude da participação em sociedades investidas, todos os riscos operacionais das sociedades investidas poderão resultar em perdas patrimoniais e riscos operacionais ao Fundo impactando negativamente sua rentabilidade. Além disso, o Fundo influenciará na definição da política estratégica e na gestão das Sociedades Investidas.

Concentração da Carteira do Fundo. O Fundo poderá aplicar a totalidade dos seus recursos em ativos alvo emitidos por uma única Sociedade Investida. Quanto maior a concentração das aplicações do Fundo nas Sociedades Investidas, maior será a vulnerabilidade do Fundo em relação ao risco de tal emissora. Assim, qualquer perda isolada relativa a tal Sociedade Investida poderá ter um impacto adverso significativo sobre o Fundo, sujeitando-o a maiores riscos de perdas do que estaria sujeito caso os investimentos estivessem mais diversificados.

Risco de Liquidez no Mercado Secundário. O Fundo é constituído sob a forma de condomínio fechado, assim, o resgate das cotas só poderá ser feito ao término do prazo de duração do Fundo, razão pela qual se, por qualquer motivo, antes de findo tal prazo, o investidor resolva desfazer-se de suas cotas, ele terá que aliená-las no mercado secundário de cotas de fundos de investimento, mercado esse que, no Brasil, não apresenta alta liquidez, o que pode acarretar dificuldades na alienação dessas Cotas e/ou ocasionar a obtenção de um preço de venda que cause perda patrimonial ao investidor. Ainda, o volume inicial de aplicações no Fundo e a inexistência de tradição no mercado de capitais brasileiro de negociações envolvendo cotas de fundos fechados fazem prever que as Cotas do Fundo não apresentarão liquidez satisfatória. Tendo em vista a natureza de fundo fechado, não será permitido ao Cotista solicitar o resgate de suas cotas a qualquer momento.

8. Principais encargos debitados do Fundo

Apresentamos a seguir os encargos debitados ao Fundo nos exercícios findos em 28 de fevereiro 2026 e 2025, e seus percentuais em relação ao patrimônio líquido médio de R$ 222.440 e R$ R$ 155.085, respectivamente:

Encargos	2026		2025	
	R$	%	R$	%
Administração	580	0,23	463	0,30
Despesas Sistema Financeiro	8	0,00	30	0,02
Taxa de fiscalização CVM	22	0,01	24	0,02
Auditoria	22	0,01	9	0,01
Outras Despesas	28	0,01	4	0,00
Gestão	-	-	7	0,00
Despesa de consultoria jurídica	10	0,01	-	-
Total	**670**	**0,27**	**537**	**0,35**

9. Classe de cotas do Fundo

O Fundo é constituído por uma única classe de cotas que correspondem a frações ideais de seu patrimônio líquido e tem a forma escritural, nominativa, conferindo a seus titulares os mesmos direitos e deveres patrimoniais e econômicos.

Em 28 de fevereiro de 2026 o Fundo possui 251.207,659769 cotas integralizadas (192.687,007594 cotas integralizadas em 2025).

10. Evolução do valor da cota e rentabilidade

a. Apresentamos abaixo a rentabilidade, o patrimônio líquido médio e o valor da cota do Fundo nos exercícios:

Data	Patrimônio líquido médio	Valor da cota R$	Rentabilidade da cota %
Exercício findo em 28 de fevereiro de 2026	222.413	983,6587	6,25%
Exercício findo em 28 de fevereiro de 2025	155.085	934,1542	13,61%

(*) A rentabilidade da cota teórica desconsidera as amortizações ocorridas no exercício, conforme divulgado na nota explicativa n° 12.

11. Emissão, resgate, amortização e negociação de cotas

- **Emissão**

As cotas do Fundo correspondem a frações ideais de seu patrimônio líquido, sendo seu valor determinado com base na divisão do valor do patrimônio líquido pelo número de cotas emitidas e integralizadas.

O Fundo poderá emitir novas cotas por deliberação da assembleia geral, desde que respeitadas as disposições no Regulamento do Fundo e na legislação aplicável.

No exercício findo em 28 de fevereiro de 2026 houve emissão de 56.774,30 cotas no montante de R$ 56.118 (7.743,06 cotas no montante de R$ 7.816 em 2025).

- **Resgate e Amortização**

Não haverá resgate de cotas, exceto quando do término do prazo de duração do Fundo ou em caso de liquidação antecipada do Fundo. Contudo, O Fundo, por deliberação da Assembleia Geral, poderá amortizar cotas mediante a entrega, aos Cotistas, de valores mobiliários ou de outros bens de qualquer natureza, que integrem o seu patrimônio, desde que devidamente avaliados tais bens por empresa especializada.

No exercício findo em 28 de fevereiro de 2026 não houve amortização de cotas no Fundo (Em 2025 houve a amortização no montante de R$ 3.885).

- **Negociação de Cotas**

As cotas não serão objeto de negociação em bolsa de valores ou mercado de balcão organizado e, se forem, terão quase nenhuma liquidez, portanto, neste caso, não terão parâmetros disponíveis para a determinação do seu valor efetivo quando da sua alienação.

As cotas emitidas pelo Fundo poderão ser transferidas privadamente, nos termos da legislação e regulamentação vigentes, mediante termo de cessão e transferência assinado pelo cedente e pelo cessionário, com firma reconhecida, observado disposto abaixo, sendo que as Cotas do Fundo somente poderão ser transferidas se estiverem integralizadas ou, caso não estejam, se o cessionário assumir, por escrito, todas as obrigações do cedente perante o Fundo.

12. Política de distribuição dos resultados

Os resultados auferidos são incorporados ao patrimônio com a correspondente variação no valor das cotas, de maneira que todos os seus condôminos participem proporcionalmente à quantidade de cotas possuídas.

13. Serviços de gestão, custódia e tesouraria

a) Os prestadores de serviços ao fundo são:

Administração:	Vórtx Serviços Fiduciários Ltda.
Gestão:	Hieron Patrimônio Familiar e Investimentos Ltda.
Custódia:	Vórtx Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
Tesouraria:	Vórtx Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
Escrituração de cotas:	Vórtx Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
Controladoria:	Vórtx Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

b) As ações das companhias de capital fechado se encontram registradas nos livros das respectivas companhias e os títulos públicos federais estão custodiados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC).

14. Remuneração da administração, gestão e custodiante

- **Taxa de Administração e Gestão**

Pela prestação dos serviços de administração fiduciária, gestão da carteira, tesouraria, controle e processamento dos ativos financeiros, distribuição e a escrituração da emissão e do resgate de cotas será devida pelo Fundo uma taxa de administração equivalente a 0,16% (dezesseis centésimos por cento) ao ano sobre o patrimônio líquido do Fundo, observado o mínimo mensal de R$ 10 (dez mil reais). A taxa de administração é paga mensalmente, até o 5° (quinto) dia útil do mês subsequente e tem seu provisionamento diário.

No exercício findo em 28 de fevereiro de 2026, a despesa de taxa de administração registrada foi de R$ 580 (R$ 463 em 2025), e encontra-se apresentada na rubrica de “Administração”.
No exercício findo em 28 de fevereiro de 2026, não houve despesa com taxa de gestão.

- **Taxa de performance**

Conforme disposto em regulamento, o Fundo não cobra taxa de performance.

- **Demais taxas**

Não será devido pelos cotistas, taxas de ingresso e/ou saída em razão de aplicações de recursos no Fundo e quando do resgate de suas cotas.

Será devido ao Escriturador pelos serviços de escrituração do Fundo, a remuneração mensal de R$2 (dois mil reais), acrescido do custo por cotista, conforme tabela a seguir:

De	Até	Valor por Cotista
0	2.000	1,40
2.000	10.000	0,95
>	10.000	0,40

Nos exercícios findos em 28 de fevereiro de 2026 e 28 de fevereiro de 2025, não houve despesa com escrituração.

15. Divulgação de informações

As informações obrigatórias relativas ao Fundo estão disponíveis na sede da Administradora assim como junto à Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”).

16. Legislação tributária

IOF
Os rendimentos e ganhos auferidos com operações realizadas pela carteira do Fundo não estão sujeitos ao IOF.

Imposto de renda
Conforme disposto nos artigos 24 da Lei N° 14.754, de 12 de dezembro de 2023 (“Lei N° 14.754/2023”) e 32 da Instrução Normativa RFB 1.585/2015, os cotistas de Fundo de Investimento em Participações estão sujeitos à alíquota de 15% de imposto de renda, incidentes sobre a diferença positiva entre o valor resgatado, amortizado ou alienado de cotas e o respectivo custo de aquisição das cotas.

Tais normas tributárias não se aplicam a cotistas que se configurem isentos ou imunes do imposto de renda em decorrência de legislações específicas tais como instituições financeiras, conforme artigo 859 do Decreto n° 9.580, datado de 22 de novembro de 2018 e entidades fechadas de previdência complementar, conforme artigo 5° da Lei 11.053, datada de 29 de dezembro de 2004. Por sua vez, o artigo 26 da Lei N° 14.754/2023 determina a tributação periódica, no último dia útil dos meses de maio e novembro, de cotistas de FIP que não seja classificado como “entidade de investimento” nos termos da regulamentação expedida pelo Conselho Monetário Nacional (“CMN”), resguardando o ganho ou a perda da avaliação dos ativos que estejam evidenciados em subconta nas demonstrações contábeis do fundo.

A Administração, com base nas definições trazidas pela nova regulamentação, especialmente a Resolução CMN n° 5.111, de 21 de dezembro de 2023, analisou e classificou o Fundo como “Não Entidade de Investimento”.

No encerramento do exercício findo em 28 de fevereiro de 2026, o valor apurado para fins de controle de subconta de avaliação é R$ 71.103 mil.

17. Prestação de outros serviços e política de independência do auditor

Em atendimento à Resolução CVM n◦ 162/22, registre-se que a Administradora, no exercício auditado, não contratou nem teve serviços prestados pela Next Auditores Independentes S/S

relacionados a este Fundo por ele administrado que não os serviços de auditoria externa das demonstrações contábeis do Fundo.

A política adotada atende aos princípios que preservam a independência do auditor, de acordo com os critérios internacionalmente aceitos, quais sejam, o auditor não deve auditar o seu próprio trabalho, nem exercer funções gerenciais no seu cliente ou promover os interesses deste.

18. Contingências

Não há registro de demandas judiciais ou extrajudiciais, quer na defesa dos direitos dos cotistas, quer desses contra a administração do Fundo.

19. Transações com partes relacionadas

É vedado ao Administradora, a Gestora, ao Custodiante, ao agente de cobrança, ao banco cobrador e os demais prestadores de serviço do Fundo, ou partes a eles relacionadas, tal como definidas elas regras contábeis que tratam desse assunto, ceder ou originar direitos creditórios ao Fundo, seja direta ou indiretamente.

São consideradas partes relacionadas ao Fundo as seguintes entidades:

- **Empresas do Grupo Vórtx (“Administradora” e “Custodiante”)**

Em 28 de fevereiro de 2026, o Fundo possui depositado o montante de R$ 20, junto a Vórtx Serviços Fiduciários Ltda., Administradora e Custodiante do Fundo.

Em 28 de fevereiro de 2026, o Fundo possui o saldo a pagar de taxa de administração e controladoria no montante de R$ 58. A despesa registrada nos exercícios findos em 28 de fevereiro de 2026 e 2025, a título de taxa de administração e controladoria encontra-se divulgada na nota explicativa n° 14.

20. Alterações estatutárias

Não houve alterações estatutárias nos exercícios findos em 28 de fevereiro de 2026 e de 28 de fevereiro de 2025.

21. Eventos Subsequentes

Não houve eventos subsequentes após o exercício de 28 de fevereiro de 2026.

* * *

Ricardo Fuscaldi de Figueiredo Baptista
Diretor responsável

Rafael Pires Crepaldi
Contadora CRC – 1SP339806/O-1